

Супачок Тхакольсрі

Моделювання взаємозв'язків між ціною на золото, ціною на нафту, іноземною валютою та індексом фондового ринку в Таїланді

Розглянуто взаємозв'язок між ціновими змінними на фондовому ринку Таїланду, валютному ринку, міжнародному ринку золота та ринку сирової нафти. Зокрема досліджується, чи існує довгострокова рівновага між ціною на нафту, ціною на золото, іноземною валютою та індексом фондового ринку в Таїланді, та чи є будь-який динамічний вплив кожного з ринку активів на інші ринки активів. Усі цикли цін на активи демонстрували як висхідні, так і низхідні тенденції протягом періоду дослідження. Усі щомісячні цикли на чотирьох ринках з січня 2000 по грудень 2018 р. є динамічними та інтегрованими за порядком один. Окрім того, використано тест коінтеграції Йохансена. Нормалізовані коефіцієнти коінтеграції негативні. Такий емпіричний результат вказав на те, що існує значний довгостроковий взаємозв'язок між ціновими змінними на всіх ринках активів. Кожен клас активів діє як інструмент хеджування один проти одного. Тест на причинно-наслідковий зв'язок Грейнджера показав, що причинно-наслідкові зв'язки існують між курсом акцій і курсом іноземної валюти, а також між міжнародною ціною на золото та курсом іноземної валюти. Інші короткострокові відносини не мають істотних причинно-наслідкових зв'язків.

Ключові слова: коінтеграція, ринок нафти, ринок золота, валютний ринок, індекс фондової біржі Таїланду (SET)

Класифікація JEL: G10, G11



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії [Creative Commons Attribution 4.0 International license](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/), що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.